招商证券股份有限公司

【2019】年度报告摘要

一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)和德勤·关黄陈方会计师行为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

因公司目前正在推进配股相关事项,根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》第十八条之规定,上市公司发行证券,存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者尚处股东大会表决但未通过但未实施的,应当在方案实施后发行。如果公司在召开2019年年度股东大会、实施利润分配后再实施配股,将无法及时增加公司资本金,并挫营运资金,直接影响公司当期利润和长远发展。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑,公司2019年度不进行利润分配,也不进行资本公积转增股本。

公司将于配股完成后,尽快按照相关监管机构的要求和公司章程的规定进行利润分配。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	招商证券	600999	——
H股	香港联合交易所	招商证券	6099	——

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴慧峰	罗莉
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号	深圳市福田区福田街道福华一路111号
电话	0755-82943666	0755-82960432
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

联席公司秘书	
姓名	吴慧峰 / 邝燕萍
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号 / 香港湾仔皇后大道东248号陆海光中心40楼

2 报告期公司主要业务简介

2.1报告期内公司从事的主要业务及经营模式

本集团以客户为中心,向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事投资与交易,主要业务如下:

财富管理和机构业务:本公司为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生金融工具,提供投资咨询、投资组合建议,产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务,赚取手续费及佣金收入;向客户提供资本中介服务(包括融资融券业务、股票质押式回购等),赚取利息收入。此外,本公司通过向基金、保险等各类机构客户提供投研服务、销售与交易、主券商等服务,赚取手续费及佣金收入。

投资银行业务:本公司为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务,包括境内外的股权融资、债务融资、结构化融资、场外市场挂牌、财务顾问等服务,赚取承销费、保荐费以及财务顾问费收入。

投资管理业务:本公司提供集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、股权投资基金管理等服务,赚取管理费和绩效费用。

投资及交易业务:本公司以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市(包括场外市场金融产品的交易与做市),赚取投资收益,并采用先进的投资交易策略和技术降低风险及提高回报。

2.2报告期内公司所属行业及市场的发展情况

报告期内,沪深日均股基交易量为5,426.61亿元,同比增长38.71%;沪深300指数全年上涨36.07%,创业板指数上涨43.79%,中债综合财富(总值)指数上涨4.59%;一级市场股票IPO融资金额为2,533.67亿元,同比增长84.28%;权益类再融资(不含发行股票购买资产类增发,下同)为6,786.26亿元,同比增长60.68%;债券发行总规模26.93万亿元,同比增长18.82%。截至报告期末,沪深两市融资融券融出资金余额为10,192.85亿元,同比上涨34.88%;证券公司股票质押回购融出资金余额4,311.46亿元,同比下降30.25%;证券公司合规受托资金总规模12.29万亿元,同比下降12.90%。

注:上述期末证券业协会统计,2019年,133家证券公司营业收入(未经审计财务报表数据)为3,604.83亿元,同比增长35.37%;净利润1,230.96亿元,同比增长47.7%。截至报告期末,证券行业总资产为7.26万亿元,同比增长16.10%;净资产为2.02万亿元,同比增长6.96%;净资本为1.62万亿元,同比增长30.1%。

2.3 公司主要会计数据和财务指标

2.3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年
总资产	381,771,888,128.44	304,930,704,832.13	25.20	285,643,555,039.46
营业收入	18,708,369,944.73	11,321,611,555.03	65.24	13,353,213,641.86
归属于上市公司股东的净利润	7,282,380,829.33	4,424,985,940.97	64.57	5,785,955,137.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,304,945,580.53	4,419,589,142.14	65.29	5,783,982,778.86
归属于上市公司股东的净资产	85,048,320,108.10	80,722,846,394.07	5.36	79,230,149,275.70
经营活动产生的现金流量净额	9,988,552,735.50	34,165,707,849.00	-70.76	-42,554,094,926.24
基本每股收益(元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
稀释每股收益(元/股)	0.97	0.54	78.93	0.78
加权平均净资产收益率(%)	9.51	5.58	增加3.93个百分点	8.39

2.3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	4,646,092,422.98	3,894,312,091.23	4,359,014,632.89	5,808,950,797.63
归属于上市公司股东的净利润	2,127,013,935.09	1,375,745,462.24	1,320,834,663.76	2,458,786,768.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,120,711,972.14	1,394,765,032.87	1,318,866,314.78	2,470,602,260.74
经营活动产生的现金流量净额	22,882,428,580.35	-1,135,995,547.69	-10,459,688,655.62	-1,298,191,641.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	102,861
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	100,437

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
深圳市招融投资控股有限公司	——	1,575,308,090	23.51	——	无	——	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	——	1,310,719,131	19.56	——	无	——	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	6,760	980,045,320	14.63	——	无	——	境外法人
中国远洋运输有限公司	——	418,948,014	6.25	——	无	——	国有法人
河北港口集团有限公司	——	264,063,640	3.94	——	无	——	国有法人
中国交通建设投份有限公司	——	209,399,508	3.13	——	无	——	国有法人
中国证券金融股份有限公司	——	200,313,024	2.99	——	无	——	未知
香港中央结算有限公司	62,379,709	107,575,327	1.61	——	无	——	境外法人
中远海运(广州)有限公司	——	83,999,922	1.25	——	无	——	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	——	77,251,600	1.15	——	无	——	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前10名股东中,1.招融投资、集盛投资均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司;2.中远运输、中远海运(广州)有限公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司。						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

□适用 □不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	特殊条款的触发及执行情况	投资者适当性安排
招商证券股份有限公司2012年公司债券(10年期)	12招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55	5.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
招商证券股份有限公司公开发行2014年公司债券	14招商债	122374	2015年5月26日	2025年5月26日	55	5.08	每年付息	上海证券交易所	无	面向投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第二期)	17招商G2	143342	2017年10月23日	2020年10月23日	11	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第三期)	17招商G3	143369	2017年10月31日	2020年10月31日	10	4.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第一期)	18招商G1	143460	2018年2月5日	2021年2月5日	19.4	5.35	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期)	18招商G2	143626	2018年6月12日	2020年6月12日	20	4.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第三期)	18招商G3	143627	2018年6月12日	2021年6月12日	10	5.35	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第四期)	18招商G4	143660	2018年7月18日	2021年7月18日	15	5.38	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第五期)	18招商G5	143712	2018年8月8日	2021年8月8日	30	3.94	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第六期)	18招商G6	143392	2018年9月7日	2021年9月7日	18	4.23	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第七期)	18招F10	150930	2018年12月5日	2021年12月5日	25	4.15	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2019年公司债券(第一期)	19招商G1	155208	2019年3月8日	2022年3月8日	15	3.59	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	19招商F3	151412	2019年4月10日	2021年4月10日	17	3.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	19招商F4	151413	2019年4月10日	2022年4月10日	36	4.00	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第三期)(品种一)	19招商F5	151495	2019年4月25日	2021年4月25日	40	4.28	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第三期)(品种二)	19招商F6	151496	2019年4月25日	2022年4月25日	40	4.28	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第四期)(品种二)	19招商F8	151600	2019年5月29日	2021年5月29日	40	3.78	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司境外债券(三年期)(注1)	CM-SEC N2301	40129	2020年1月21日	2023年1月21日	——	2.625	每年付息	香港联合交易所	无	面向合格投资者交易
招商证券股份有限公司2020年非公开发行公司债券(品种一)	20招商F1	166206	2020年3月11日	2021年3月26日	30	2.65	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2020年非公开发行公司债券(第二期)(品种一)	20招商F3	166414	2020年3月25日	2021年4月14日	20	2.65	到期一次还本付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2020年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	20招商F4	166415	2020年3月25日	2022年3月25日	15	2.85	每年付息	上海证券交易所	无	面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第一期)(注2)	17招商Y1	145340	2017年2月17日	承续次级债以每5个计息年度定价周期,在每个重定价周期末,发行人有权将该债券期限延长1个重定价周期,或全额兑付。	40	5.18	设发行人续期选择权,不设投资者回售选择权;设发行人延期支付利息权。未行权。	上海证券交易所		面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第二期)(注2)	17招商Y2	145371	2017年3月3日		50	5.15		上海证券交易所		面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第三期)(注2)	17招商Y3	145545	2017年5月22日		37	5.65		上海证券交易所		面向合格机构投资者交易
招商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第四期)(注2)	17招商Y4	145579	2017年6月19日		23	5.58		上海证券交易所		面向合格机构投资者交易

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

债券名称	简称	代码	发行完成日	到期日	发行规模(亿元)	付息兑付及特殊条款行使情况
招商证券股份有限公司2012年公司债券(10年期)	12招商03	122234	2013年3月5日	2023年3月5日	55	已足额按时付息
招商证券股份有限公司公开发行2014年公司债券	14招商债	122374	2015年5月26日	2025年5月26日	55	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第一期)	17招商G1	143327	2017年10月13日	2019年10月13日	45	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第二期)	17招商G2	143342	2017年10月23日	2020年10月23日	10.6	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第三期)	17招商G3	143369	2017年10月31日	2020年10月31日	10	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第一期)	18招商G1	143460	2018年2月5日	2021年2月5日	19.4	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期)(品种一)	18招商G2	143626	2018年6月12日	2020年6月12日	20	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期)(品种二)	18招商G3	143627	2018年6月12日	2021年6月12日	10	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第三期)(品种一)	18招商G5	143712	2018年7月18日	2021年7月18日	25	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第四期)(品种一)	18招商G6	143392	2018年8月8日	2021年8月8日	30	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第五期)(品种一)	18招商G7	143769	2018年9月7日	2021年9月7日	18	已足额按时付息
招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第七期)	18招F10	150930	2018年12月5日	2021年12月5日	25	已足额按时付息
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	19招商F1	151113	2019年1月17日	2019年7月19日	15	已足额按时兑付兑息
招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	19招商F2	151114	2019年1月17日	2019年10月14日	35	已足额按时兑付兑息

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

报告期内,公司风控中国境内发行债券、债务融资工具进行信用评级的主体信用等级均为AAA,评级结果无差异;未发生信用评级机构对公司及公司债券进行不定期跟踪评级情况。

2019年3月15日,中诚信证评出具了《招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第五期、第六期)跟踪评级报告(2019)》,维持本公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定;维持“18招商F8”、“18招商F9”的信用等级为A-1。

2019年4月25日,上海新世纪出具了《招商证券股份有限公司及其发行的12招商03与14招商债跟踪评级报告》,维持本公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定;维持“12招商03”、“14招商债”的信用等级为AAA。

2019年4月26日,中诚信证评出具了《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(第一期、第二期、第三期)、2018年公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券(第二期、第三期、第四期、第五期)、2019年公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期、第四期、第七期)、2019年非公开发行公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第二期)跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司2017年永续次级债券(第一期、第二期、第三期、第四期)跟踪评级报告(2019)》、《招商证券股份有限公司2017年次级债券(第一期)、2018年次级债券(第一期、第二期)跟踪评级报告(2019)》,维持本公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定;维持本公司债券“17招商C1”、“17招商C2”、“17招商G1”、“17招商G2”、“18招商G1”、“18招商G2”、“18招商G3”、“18招商G5”、“18招商G6”、“18招商G8”、“19招商C1”、“18招商F6”、“18招商F7”、“18招商F10”、“19招商F3”、“19招商F4”的信用等级为AAA;维持“19招商F1”、“19招商F2”的信用等级为A-1;维持“17招商Y1”、“17招商Y2”、“17招商Y3”、“17招商Y4”、“17招商C1”、“18招商C1”、“18招商C2”的信用等级为AA+。

在公司债券存续期内,信用评级机构将于债券发行主体及担保主体(如有)年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级;对于一年期内的固定收益类产品,信用评级机构将于债券正式发行后的第六个月发布定期跟踪评级结果及报告。相应跟踪评级报告将在上海证券交易所网站发布,敬请投资者关注。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	73.40	68.44	7.25
EBITDA全部债务比	6.97	7.09	-1.68
利息保障倍数	2.41	1.88	28.38

三 经营情况讨论与分析

2019年,世界经济增长被软,各类风险挑战明显增多,中美贸易摩擦成为全球经济增长的最大威胁,国内宏观经济面临较大下行压力,但经济运行总体保持平稳,结构调整稳步推进。监管层继续以深化金融供给侧结构性改革为主线,防范系统性金融风险,加快推进金融业双向开放。证券市场较2018年有所回暖,2019年末,上证综指、深证综指分别同比上涨22.37%、44.06%,股票一级市场融资额、二级市场日均股基交易量、两融规模等市场核心数据实现同比正增长,证券行业营业收入、净利润也实现同比正增长。

2019年,公司立足长远,把握当下,坚定信心,狠抓落实,实现了变革成效的良好开局。一是收入结构展成效显著,当期经营业绩显著提升,全年实现营业收入和归属于母公司股东净利润分别为187.08亿元和72.82亿元,同比分别增长65.24%和64.57%;ROE为9.51%,同比提升3.93个百分点。公司营业收入、净利润均取得历史第二、三、四、五年业绩,盈利能力和综合竞争力进一步增强。二是扎实推进转型变革,长远可持续发展能力持续增强。以落实国企改革“双百行动”和招商局集团质效提升工程为契机,启动并深入推进“六能”机制、数据治理、流程再造、“势跃计划”等关键变革事项。2020年3月,公司上市以来第一次进入上证指数成分股,有利于充分调动员工积极性,更好的促进公司长期、持续、健康的成长。三是全面提升内控水平,继续保持合规稳健经营,面对监管从严的形势,不断强化风险防控,全面提升合规管理水平。全年未发生重大风险事件,各类风险指标保持在较低水平,连续12年获得监管机构分类监管评级A类A级,此外,公司2019年首次参与国际信用评级,获得穆迪Ba1评级,评级展望为稳定,有利于公司引约境外融资成本、提升一体化跨境服务能力。

1、报告期内主要经营情况

公司为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司的业务主要分为四个板块:财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

单位:亿元

业务分部	2019年	占比	2018年	占比	同比变动
财富管理和机构业务	76.79	41.05%	64.68	57.13%	18.72%
投资银行	17.79	9.51%	13.96	12.33%	27.40%
投资管理	17.86	9.55%	12.90	11.40%	38.45%
投资及交易	40.29	21.54%	8.90	7.87%	352.47%
其他	34.35	18.36%	12.76	11.27%	169.10%

公司财富管理和机构业务分部收入同比增长18.72%,在营业收入占比下降16.08个百分点,投资银行业务分部收入同比增长27.40%,在营业收入占比下降2.82个百分点,投资管理业务分部收入同比增长38.45%,在营业收入占比下降1.85个百分点,投资及交易业务分部收入同比增长超过3倍,其他业务分部收入同比增长169.10%,在营业收入占比分别上升13.67个百分点和7.09个百分点。

1.1财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介业务和机构综合客户服务等。

2019年,公司新成立财富管理及机构业务总部,有力地支撑公司打造机构与财富管理特色业务的战略目标,应对市场佣金费率下滑与经纪业务转型带来的挑战。

(1)经纪与财富管理

2019年,A股市场股基单边交易量为132.41万亿元,同比上升39.28%;行业平均净佣金费率为0.279%,同比下降9.29%,延续了逐年下降的态势。

报告期内,公司股票基金交易量市场份额和代理买卖证券净收入市场份额均同比提升,其中2019年代理买卖证券净收入市场份额达4.42%,排名行业第7。公司以客户为中心,以金融科技与大数据为核心驱动力,丰富了智远一户通APP多项核心服务场景,推出“智能家族”系列,深化大数据投后分析,进一步提升智远一户通APP的多样性。2019年,公司APP月度活跃用户数达302.1万户,同比增长27.8%。

公司稳步推进经纪业务向财富管理转型,在满足客户交易需求及投资需求的基础上,通过提供资产配置服务,优化客户资产结构,减少因市场周期带来的资产波动,实现客户资产稳定增长,稳定公司收入来源。在满足客户交易需求方面,不断升级“智远理财”财富管理计划,依托公司内部研究资源及业内领先的技术系统,提供智富、智识、智赢、智睿和智尊五类分级服务套餐。在金融产品配置服务方面,公司通过投顾券商研究优势,提供市场分析、大类资产投资建议,不同客户风险测评下的投资组合建议、重点金融产品介绍等,不断挖掘客户理财需求,公司优化产品引入和定期效率,提升智远一户通APP理财栏目的客户体验,加大分支机构营销推广,完善产品售后服务支持,逐步打造特色化的财富管理模式。2019年,公司代销金融产品规模达8,346.85亿元,同比增长10.68%。

公司财富管理业务主要经营数据

经营指标	2019年	2018年	同比变动
股基交易量(亿元)(注1)	108,420.56	75,046.07	44.47%
股基交易量市场份额	4.09%	3.95%	增加0.14个百分点
代理买卖证券业务净收入排名	7	7	-
正常交易客户数(万户)(注2)	1,186.62	1,024.72	15.80%
本年新开户数目(万户)	133.54	143.69	-7.07%
营业部家数(注3)	258家	249家	增加9家
财富顾问人数(人)	859	820	4.76%
财富管理计划累计客户数目(万人)	269.68	264.37	2.01%
财富管理计划客户交易量(亿元)	16,658.46	13,202.26	26.18%
销售各类理财产品(亿元)(注4)	8,346.85	7,541.19	10.68%
代销金融产品净收入(万元)	19,651	17,515	12.20%

资料来源:沪深交易所、证券业协会、公司内部

注:1.公司股基交易量指双边交易量

2.正常交易客户指非休眠非不合格资金账户

3.2019年底,公司已开业证券营业部258家,另有1家营业部于2020年2月开业

4.销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合资管计划(含保证金理财产品认申购)、信托产品、基金子公司产品等

期权经纪业务方面,2019年12月23日,上交所、深交所“沪深300ETF期权”与中金所“沪深300股指期权”三大股票指数期权新品种同步上市,成为中国资本市场的里程碑事件,给股票期权业务带来重大发展机遇。报告期内,公司积极开展股票期权业务,股票期权累计成交量市场份额排名第6;截至2019年末,公司股票期权累计客户数量市场份额达8.88%,排名保持行业第1。2019年,公司荣获上海证券交易所颁发的“第二届十佳期权经纪商”。

期货业务方面,2019年,受股指期货进一步恢复常态化交易、期货和期权品种扩容、增量资金刺激等因素影响,全国期货市场成交量和成交额分别同比增长30.81%和37.85%。同时,受手续费率下滑、交易所政策调整等影响,期货行业收入仅取得轻微增长。报告期内,招商期货加快经纪业务转型,强化对HB业务的服务和支持,加强机构业务协同和开发,大力发展大宗商品业务。公司营业收入、净利润、客户权益等行业排名稳步提升。

在境外市场,2019年末,恒生指数收市报28,189.8点,上涨9%,香港市场日均股票成交额872亿港元,同比下降19%。报告期内,招证国际证券业务积极拓展产品和渠道,推出新版美股交易系统,开通算法交易,探讨股票互换业务,积极研究高频交易的可行性。

(2)资本中介服务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购等。

2019年,证券市场融资融券业务规模稳中有升,截至报告期末,行业融资融券余额为10,192.85亿元,同比增长34.88%;股票质押业务规模持续减少,风险得到逐步缓解。7月份科创板顺利推出,不仅在交易机制、转融券机制方面有较大创新突破,而且在活跃市场、拓宽券商收入方面发挥了重要作用。

报告期内,公司主动顺应市场形势变化,在审慎控制风险的前提下,持续加强资本中介业务开展的规范性、尽职调查的全面性和持续管理的有效性,实现质量、规模、效益均衡发展。截至2019年末,公司融资融券余额规模为514.59亿元,同比增长33.03%,整体维持相良比例为308.66%;股票质押式回购业务待购回余额为302.85亿元,整体履约保障比例为294.68%,其中自有资金出资余额为210.88亿元,同比减少7.66%,履约保障比例为344.22%。此外,公司作为首批科创板市场化转融券试点券商,积极建立与公募基金等出借机构合作共赢的模式,丰富券源供应,同时大力争揽融券客户,提升公司融券业务规模。

公司资本中介业务规模

经营指标	2019年	2018年	同比变动
融资融券余额(亿元)	514.59	386.81	33.03%
融资融券市场份额	5.05%	5.12%	减少0.07个百分点
股票质押式回购业务期末待购回金额(亿元)	302.85	388.07	-21.96%

资料来源:沪深交易所、公司内部统计

在境外市场,2019年4月,香港证监会出台融资新规对存续业务尤其是非速动抵押品提出更多的监管要求,一定程度地限制了业务规模的发展。截至2019年末,招证国际存续融券规模为43.71亿港元。

(3)机构客户综合服务

机构客户综合服务体系以股研、交易、托管服务为基础核心业务,并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化等增值服务,初步构建了为机构客户提供一揽子全方位解决方案的综合服务体系。

①机构综合服务

2019年,公司重承研究服务与产品配置并重策略,持续提升机构综合服务竞争力。丰富与完善针对公募机构和专业化私募机构的研究服务方式,推进研究资源多元化,全面提升机构客户的满意度。以客户为中心,引入优秀公募及私募产品,充分挖掘营业部的营销潜能,提升客户资产的产品转化率,加速公司财富管理转型。强化券商结算模式、基金做市业务、转融通业务等相关业务的合作,满足机构客户多元化的服务需求,加大资本引荐,孵化跟投能力建设,进一步提高公司机构客户综合服务的市场竞争能力。公司持续优化“机构业务综合服务”平台,打造机构客户业务的特色优势。

②研究

报告期内,公司积极推进研究转型,强化新经济、新产业研究力量,聚焦对公司投行、财富管理、机构业务、投资等核心业务支持;同时全力支持公司跨联计划,为公司“投资加投行”业务挖掘优质的目标客户。公司持续提高对公募基金客户的研究服务水平,提升公司基金分类交易量市场占比,2019年,公司公募基金分类交易量占比为45.58%。公司研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。截至2019年末,公司股票研究涉及证监会行业中的18个门类、72个大类共1,252家上市公司,研究覆盖沪深300指数成分股市值的89%,创业板成分股总市值的84%。在食品饮料、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、量化、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、金融、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

海外研究业务方面,招证国际成果显然。在2019年《亚洲货币》(Asia Money)评选中,公司海外研究获得中国H股、红筹股、P-Chips(民企股)及香港(本土)多个奖项前5名。

③托管和外包

2019年,资产管理行业发展稳中有升。截至2019年末,公募基金和私募基金整体规模分别为14.8万亿元和13.74万亿元,同比分别增长12.98%及7.51%。私募基金行业继续扩大对外开放,截至报告期末,已有233家职名WFOE(Wholly Foreign Owned Enterprise)外商独资机构成功登记为私募证券投资基金管理人。同时,全年新增1家托管券商和30家基金外包服务机构,行业竞争更加激烈。

报告期内,公司托管外包业务继续向综合金融服务转型,以客户为中心,强化协同,通过金融科技提质增效,同时,积极拓宽基金外包服务业务范围,通过提供金融工程建模与开发,绩效评价等增值服务,保持了资产托管和基金外包业务的稳定增长。截至2019年末,公司托管外包产品(包含资管子公司)数量为20,586只,同比增长11.49%,规模为22,399亿元,同比增长13.12%。公司围绕大型私募基金、大型国企举行、WFOE、公募基金、银行理财等重点客户开展了系列营销活动,且在服务大型私募管理人、外资私募方面具有较大的领先优势。

根据中国证券投资基金业协会的数据,2019年,公司私募基金托管产品数量市券商托管总数的25.03%,公司私募基金托管产品规模、公募基金托管产品数量连续六年排名券商行业第1;WFOE托管外包服务产品数量行业第1;此外,公司是行业内唯一一家为公募基金提供运营外包的服务机构,行业内首家为银行理财产品提供托管外包服务,首家为“私募资产配置基金产品”提供服务的机构。2019年,公司托管外包业务荣获《中国基金报》英华奖“最佳私募托管券商”;荣获《每日经济新闻》金鼎奖“年度最具影响力托管券商”。

1.2投资银行业务

公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销,财务顾问等业务。

2019年,公司成立了投资银行业务协同委员会,整合公司资源推动投行业务协同发展,同时,大力推进投行行业化转型和重点区域布局,企业客户服务能力进一步提升。

(1)股票承销

2019年,IPO发行审核通过率显著回升,IPO整体过会率从2018年的65.29%上升至92.86%(不含取消审核和暂缓表决情况),同时,受益于科创板IPO注册制的快速落地和和再融资监管政策的部分松绑,A股股权融资市场有所回暖。根据Wind统计,A股市场股权融资金额(不含发行股票购买资产类增发,下同)为9,286.46亿元,同比上升58.58%。A股市场IPO发行数量为202家,募集资金金额为2,533.67亿元,同比上升84.28%,其中,科创板IPO发行数量为72家,募集资金金额为840.07亿元;再融资募集资金金额为6,752.79亿元,同比上升50.69%。

报告期内,公司狠抓科创板业务风口,夯实IPO业务优势,根据科创板定位和要求,紧密围绕新一代信息技术、生物医药、高端装备和新材料等高新技术和战略新兴产业领域内的优质科创企业开展持续精准营销,积极增加科创板项目储备,通过建立公司内部高效协同的业务流程和机制,保障科创板项目顺利申报和发行落地;大力推进投行行业化转型,通过组织架构优化调整,设立9个行业部门,以客户名单制和综合绩效考核为抓手,强化投行专业化服务能力;进一步加强投行重点区域布局,在部分重点城市(区域)设立投行区域办事处,提升区域营销服务能力;此外,持续加强和招商局集团内部各业务板块产融结合、融融协同,开大力拓展央企和大型客户业务机会,全面巩固大客户服务能力。

根据Wind统计,2019年,公司A股股票主承销金额和家数分别排名行业第7和第8,家数同比提升1名,其中,IPO承销金额排名行业第4,同比提升1名,科创板IPO承销金额为28.65亿元(按主承销商家数平均计算),排名行业第7,承销家数3家,排名行业第8;再融资承销家数排名行业第6。根据中国证监会和上交所数据,截至2019年末,公司IPO在会审核项目